

# ODIN Norden EUR 31.03.2025

Rahastossa on osuusluokkia - A, B, C ja D

## SALKUNHOITAJAN KOMMENTIT

Maaliskuu oli heikko kuukausi Pohjoismaiden osakemarkkinoilla ja ODIN Norden -rahastolle. Kuukauden uutisvirtaa hallitsivat Yhdysvaltain presidentti Donald Trumpin useat ulostulot liittyen sekä puolustus- että kauppapolitiikkaan. Tullien käyttöönotto teräkselle, alumiinille ja autoille sekä uhkaukset uusista, laajemmista tullimaksuista otettiin markkinoilla vastaan negatiivisesti. Yhdysvaltojen kokonaistaloussuunnitelma julkaistaan 2. huhtikuuta. Tullien laajuudella ja tasolla tulee olemaan merkittäviä vaikutuksia tuleviin talousnäkyymiin. Samalla arvioimme, että mikäli vaikutukset Yhdysvaltojen omaan talouteen osoittautuvat haitallisiksi, voi Trump joutua vetäytymään osasta suunnitelmistaan.

Olemme olleet yhteydessä useisiin salkkuyhtiöihimme. Niistä, joilla on myyntiä Yhdysvalloissa, valtaosalla on myös tuotantoa maassa. Joillakin yrityksillä on komponenttien hankintaa Meksikosta – kuten heidän kilpailijoillaankin – ja siten mahdolliset tullit kohdistuisivat usein koko toimialaan eikä yksittäisiin yhtiöihin.

Yhdysvaltojen äkillinen suunnanmuutos puolustuspolitiikassa on saanut Euroopan maat käynnistämään merkittävän puolustuksen vahvistamisen. Tämä voi toimia kasvun ajurina Euroopalle ja samalla johtaa siihen, että EU-maat alkavat yhä enemmän priorisoida kotimaisia investointeja ja kannattavuutta. Euroopan unionissa on jo tehty aloitteita hallinnollisen taakan ja raportointivelvoitteiden keventämiseksi, jotka ovat viime vuosina paisuneet merkittävästi.

### Yritysjärjestelyt jatkuvat aktiivisesti

Rahastossamme on sijoituksia useisiin yhtiöihin, jotka toimivat orgaanisesti kasvavilla markkinoilla ja tekevät samalla arvoa kasvattavia yritysostoja.

- Assa Abloy ilmoitti helmikuussa uusista yritysostoista,
- Gjensidige hankki Buysure-asuntovakuutusyhtiön,
- SalMar osti Akerin 15 %:n omistusosuuden pois yhteisestä offshore-kasvatusyhtiöstä SalMar Aker Oceanista, ja omistaa nyt koko yhtiön.

### Salkunhoitajat:



Vigdis Almestad



Atle Hauge

### Miksi sijoittaa ODIN Norden – rahastoon?

ODIN Norden -rahasto tarjoaa sijoittajille mahdollisuuden investoida globaalilla tasolla toimiviin, mutta samalla erikoistuneisiin yrityksiin, jotka heijastavat maailmanindeksien monipuolisuutta. Pohjoismaisille yrityksille on tunnusomaista hyvä läpinäkyvyys ja omistajaohjaus. Historiallisesti nämä yritykset ovat tuottaneet maailmanluokan tuottoja, mikä tekee Pohjoismaiden osakemarkkinoista erittäin houkuttelevan sijoituskohteen, huolimatta hieman suuremmasta kurssivaihtelusta.

### Miten ODIN Norden on positioitu?

ODIN Norden koostuu kohdennetusta salkusta, joka yhdistää parhaat ideat maakohtaisista rahastoista pohjoismaiseen yhteyteen. Rahasto sisältää laadukkaita yrityksiä, joille on ominaista hyvä pääoman tuotto ja selkeä kilpailuetu. Näiden tekijöiden ansiosta rahasto on vahvasti asemoitu tuottamaan positiivista kehitystä pitkällä aikavälillä.

[Lue lisää Odin-menetelmästä tästä >>](#)